

大成惠裕定期开放纯债债券型证券投资基
金
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成惠裕定开纯债债券	
基金主代码	003841	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 5 月 15 日	
报告期末基金份额总额	477,836,152.66 份	
投资目标	通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳定增值，力争获取超过业绩比较基准的投资业绩。	
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。 (一) 封闭期投资策略 本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。 (二) 开放期投资策略 开放运作期内，本基金将保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资。	
业绩比较基准	中债综合指数	
风险收益特征	本基金是债券型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金，属于风险水平中等的基金。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成惠裕定开纯债债券 A	大成惠裕定开纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	003841	020345
报告期末下属分级基金的份额总额	477,826,982.55 份	9,170.11 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	大成惠裕定开纯债债券 A	大成惠裕定开纯债债券 C
1. 本期已实现收益	4,495,469.90	70.06
2. 本期利润	2,568,987.83	35.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0054	0.0040
4. 期末基金资产净值	523,024,350.22	10,035.47
5. 期末基金份额净值	1.0946	1.0944

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

大成惠裕定开纯债债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.50%	0.08%	0.90%	0.10%	-0.40%	-0.02%
过去六个月	1.86%	0.07%	2.65%	0.09%	-0.79%	-0.02%
过去一年	3.88%	0.06%	6.16%	0.07%	-2.28%	-0.01%
过去三年	10.49%	0.06%	14.70%	0.06%	-4.21%	0.00%
过去五年	16.88%	0.05%	24.24%	0.07%	-7.36%	-0.02%
自基金合同生效起至今	30.41%	0.05%	41.24%	0.06%	-10.83%	-0.01%

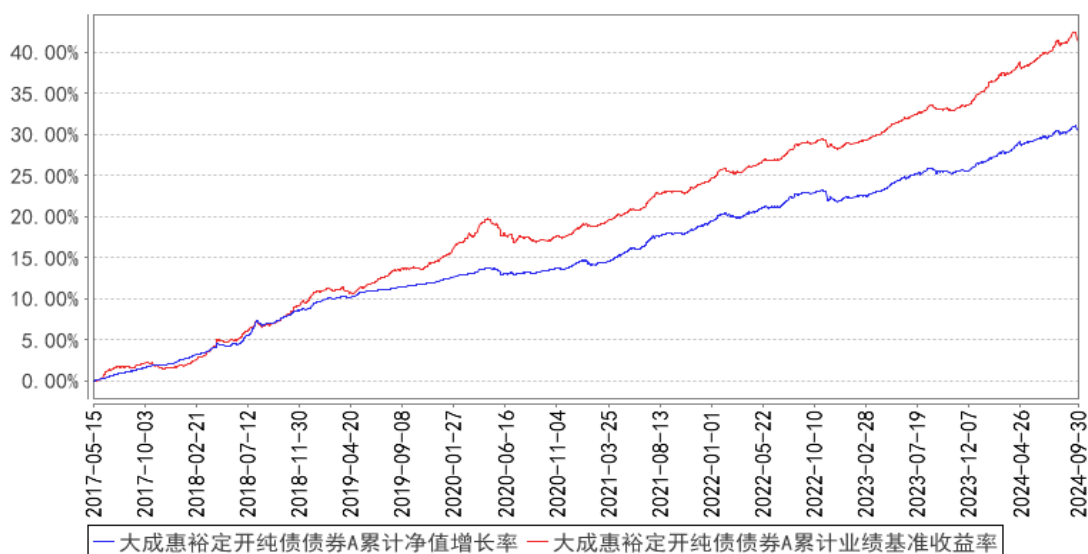
大成惠裕定开纯债债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

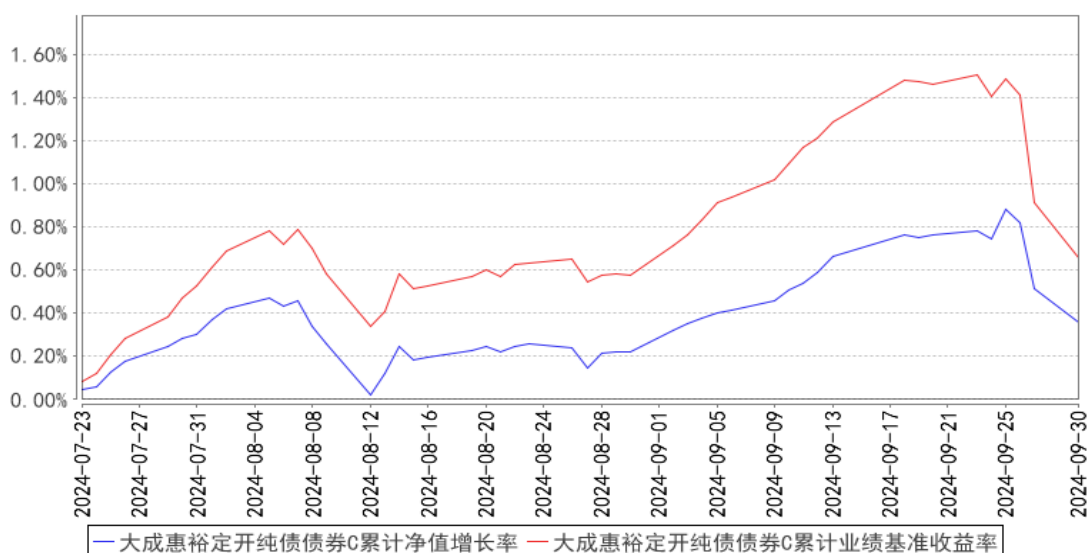
				④		
自基金合同生效起至今	0.36%	0.08%	0.66%	0.12%	-0.30%	-0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

大成惠裕定开纯债债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



大成惠裕定开纯债债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

2、本基金自 2024 年 01 月 12 日起增设 C 类基金份额类别，C 类的净值增长率和业绩比较基

准收益率自 2024 年 07 月 23 日有份额之日开始计算。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘传毅	本基金基金经理	2024 年 1 月 12 日	2024 年 9 月 27 日	8 年	北京大学工程硕士。2016 年 6 月至 2019 年 5 月任浙商银行金融市场部交易员。2019 年 5 月至 2020 年 6 月任厦门银行资金营运中心高级交易员。2020 年 7 月至 2023 年 9 月任江苏张家港农村商业银行金融市场部副总经理。2023 年 9 月加入大成基金管理有限公司，现任固定收益总部债券投资一部基金经理。2023 年 12 月 7 日至 2024 年 9 月 27 日任大成中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金、大成中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金经理。2024 年 1 月 9 日至 2024 年 9 月 27 日任大成彭博农发行债券 1-3 年指数证券投资基金基金经理。2024 年 1 月 12 日至 2024 年 9 月 27 日任大成惠裕定期开放纯债债券型证券投资基金基金经理。2024 年 5 月 14 日至 2024 年 9 月 27 日任大成惠祥纯债债券型证券投资基金基金经理。2024 年 5 月 17 日至 2024 年 9 月 27 日任大成景盈债券型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国
范昕	本基金基金经理	2024 年 9 月 25 日	-	7 年	麻省理工学院金融学硕士。2017 年 5 月至 2021 年 10 月任乐瑞资产宏观组高级研究员、基金经理助理。2021 年 10 月加入大成基金管理有限公司，现任固定收益总部基金经理。2024 年 9 月 25 日起任大成彭博农发行债券 1-3 年指数证券投资基金、大成惠裕定期开放纯债债券型证券投资基金、大成景盈债券型证券投资基金基金经理。具备基金从业资格。国籍：中国

注：1、任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司严格执行了公平交易的原则和制度。公司运用统计分析方法和工具，对旗下所有投资组合间连续 4 个季度的日内、3 日内、5 日内及 10 日内股票及债券交易同向交易价差进行分析，针对同一基金经理管理的多个投资组合及公私募兼任基金经理管理的多个投资组合的投资交易行为加强了公平交易监测与分析，包括对不同时间窗下（同日、3 日、5 日、10 日）反向交易和同向交易价差监控的分析。分析结果表明：债券交易同向交易频率较低；部分股票同向交易溢价率较大主要来源于投资策略差异、市场因素（如个股当日价格振幅较高）及组合经理交易时机选择，同时结合交易价差专项统计分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司旗下所有投资组合未发现存在异常交易行为。公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 1 次，为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响，无异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

今年以来经济呈现波折式修复的特点，三季度经济延续了二季度以来边际放缓的态势，制造业 PMI 持续运行于荣枯线以下，生产、消费、固定资产投资和失业率等主要经济指标均有不同程度的回落。从结构上来看，外需韧性和新质生产力对经济有一定支撑，但受到微观部门预期偏弱和政府部门去杠杆的影响，经济仍然缺乏上行弹性。

宏观政策保持积极的取向，9 月政治局会议明确了“加力推出增量政策”，“加大财政货币

政策逆周期调节力度”的大方向。央行在 7 月和 9 月两度调降 7 天逆回购利率共 30BP，并于 9 月推出了降准、降息、降低存量房贷利率的政策“组合拳”；随后，上海、广州、深圳、北京相继发布楼市新政，在限购政策、首付比例、税收政策方面做出优化。

债市方面，三季度利率债收益率呈现震荡下行格局，10 年国债收益率运行于 2.04%-2.29%，季度末较季度初下行 5BP。7 月至 9 月上旬在宽货币预期下利率震荡下行，9 月下旬以来受到宏观政策发力的影响，长端利率有所调整。受到非银负债端增长放缓的影响，信用利差有所走扩。

展望后市，经济的进一步修复仍需货币政策配合，债市收益率单边上行风险有限，经过 9 月末的调整后债券市场的中期配置价值已有所显现，后续不乏配置和交易机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成惠裕定开纯债债券 A 的基金份额净值为 1.0946 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.50%，同期业绩比较基准收益率为 0.90%；截至本报告期末大成惠裕定开纯债债券 C 的基金份额净值为 1.0944 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.36%，同期业绩比较基准收益率为 0.66%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	652,092,060.31	99.94
	其中：债券	652,092,060.31	99.94
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	373,964.76	0.06
8	其他资产	-	-
9	合计	652,466,025.07	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

无。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

无。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	62,461,649.45	11.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	540,054,161.82	103.25
	其中：政策性金融债	244,453,215.40	46.74
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	49,576,249.04	9.48
9	其他	-	-
10	合计	652,092,060.31	124.67

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	170415	17 农发 15	500,000	53,588,315.07	10.25
2	230202	23 国开 02	500,000	51,474,098.36	9.84
3	240203	24 国开 03	500,000	51,467,540.98	9.84
4	112403037	24 农业银行 CD037	500,000	49,576,249.04	9.48
5	230012	23 付息国债 12	400,000	41,978,380.43	8.03

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资
明细

无。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

无。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

无。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

1、本基金投资的前十名证券之一 23 广州银行绿色债 01 的发行主体广州银行股份有限公司于 2023 年 11 月 17 日因未全面认定关联自然人、未全面认定关联非自然人、关联交易未按规定备案、未按规定向监管部门报送关联交易情况等受到国家金融监督管理总局广东监管局处罚（粤金罚决字〔2023〕26 号）。本基金认为，对广州银行股份有限公司的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

2、本基金投资的前十名证券之一 21 贵阳银行小微债 01 的发行主体贵阳银行股份有限公司于 2024 年 9 月 12 日因投资债权融资计划不审慎等受到国家金融监督管理总局贵州监管局处罚（贵金罚决字〔2024〕65 号）。本基金认为，对贵阳银行股份有限公司的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

3、本基金投资的前十名证券之一 23 青岛银行绿债 01 的发行主体青岛银行股份有限公司于 2023 年 12 月 28 日因个人经营性贷款“三查”不严导致贷款资金被挪用、信用卡中心违规经营等受到国家金融监督管理总局青岛监管局处罚（青国金罚决字〔2023〕35 号）；于 2024 年 1 月 2 日因监管标准化（EAST）数据错报漏报等受到国家金融监督管理总局青岛监管局处罚（青国金罚决字〔2024〕3 号）。本基金认为，对青岛银行股份有限公司的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

4、本基金投资的前十名证券之一 24 农业银行 CD037 的发行主体中国农业银行股份有限公司

于 2023 年 11 月 16 日因流动资金贷款被用于固定资产投资、贷款受托支付问题整改不到位、贷款风险分类不准确等受到国家金融监督管理总局处罚（金罚决字〔2023〕21 号）。本基金认为，对中国农业银行股份有限公司的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

无。

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	大成惠裕定开纯债债券 A	大成惠裕定开纯债债券 C
报告期期初基金份额总额	477,864,994.31	-
报告期期间基金总申购份额	9,536.45	9,170.11
减：报告期期间基金总赎回份额	47,548.21	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	477,826,982.55	9,170.11

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	大成惠裕定开纯债债券 A	大成惠裕定开纯债债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	9,170.11
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-

报告期期末管理人持有的本基金份额	-	9,170.11
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2024-07-23	9,170.11	10,000.00	-
合计			9,170.11	10,000.00	

注：1、申购或者购买基金份额的，金额为正；赎回或者卖出基金份额的，金额为负。

2、合计数以绝对值填列。

3、红利发放为期间合计数。

4、本基金相关费率均依照法律文件规定收取。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20240701-20240930	477,782,130.91	-	-	477,782,130.91	99.99
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险，甚至有可能引起基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立大成惠裕定期开放纯债债券型证券投资基金的文件；
- 2、《大成惠裕定期开放纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成惠裕定期开放纯债债券型证券投资基金托管协议》；

- 4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程；
- 5、本报告期内在规定报刊上披露的各种公告原稿。

9.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，或登录本基金管理人网站 <http://www.dcfund.com.cn> 进行查阅。

大成基金管理有限公司

2024 年 10 月 25 日